

震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2309 主力合约今日收出了一颗上影线 3 个点，下影线 1 个点，实体 13 个点的阳线，开盘价：836.5，收盘价：849.5，最高价：852.5，最低价：835.5，较上一交易日收盘涨 14.5 个点，涨幅 1.74%。

二、消息面情况

1、乌海市海南区露天矿基本全部停产，涉及露天煤矿共 14 座，合计产能约 945 万吨，其他区域暂未接到通知，但多数民营矿已自发停产自查，复产时间未定。

2、7月19日统计局公布6月我国铁矿石原矿产量8515.5万吨，同比增长1.8%；1-6月累计47675.9万吨，累计增长5.7%。上半年我国原矿增长2717.5万吨，精粉产量增长776.43万吨。

3、近日，市场有传言伊朗将大幅提高原材料出口关税，铁矿石的关税将从0.5%提高至20%，然而该事件并未有官方的消息，据Mysteel调研了解，该政策目前尚未实行。从供应端上来看，据海关统计，今年1-5月伊朗累计进口345万吨伊朗矿，占总进口量0.7%，因此伊朗铁矿石出口波动这对进口总量影响几乎可忽略不计。且提高出口关税，并不会直接导致供应的直接缺失，主要是平衡高关税和出口量价之间的矛盾，高关税会抬高出口价格，但不是当前价格与关税的简单相加。值得注意的是，虽然中国进口伊朗矿并不多，但是伊朗出口的较多的是球团矿，中国从伊朗进口的球团约占中国总进口量的22%，若提高关税，预计将会增加钢厂对国产球团和块矿的需求。

4、19日，力拓发布二季度产销报告：产量方面：二季度皮尔巴拉业务铁矿石产量为8130万吨，环比一季度增加2%，同比增加3%。发运量方面：二季度皮尔巴拉业务铁矿石发运量为7910万吨，环比减少4%，同比减少1%。此外，二季度加拿大铁矿石公司（IOC）的球团精粉总产量210万吨，环比减少18%，同比减少21%（力拓所属股权部分）。2023年力拓皮尔巴拉铁矿石发运目标（100%）为3.2-3.35亿吨，与2022年保持不变。

5、19日，淡水河谷发布二季度运营报告：产量方面：二季度淡水河谷铁矿石产量达7874.3万吨，环比增加17.9%，同比增加6.3%。其中球团产量为911.1万吨，环比增加9.5%，同比增加5.1%。销量方面：二季度淡水河谷铁矿石销量达7213.8万吨，环比增加33.6%，同比增加0.7%。其中球团销量为880.9万吨，环比增加8.3%，同比减少0.4%。淡水河谷2023年铁矿石生产目标保持在3.1-3.2亿吨不变。

三、基本面情况

供应方面，7月10日-7月16日期间，澳洲巴西铁矿发运总量2449.3万吨，环比增加16.9万吨。澳洲发运量1736.6万吨，环比增加1.5万吨，其中澳洲发往中国的量1539.4万吨，环比增加135.2万吨。巴西发运量712.7万吨，环比增加15.4万吨。中国45港到港总量2472.5万吨，环比增加63.3万吨。本期全球铁矿发运有所企稳，澳巴及非主流发运均有小幅回升，国内到港连续四期环比增加。据统计局数据显示，6月我国铁矿石原矿产量

8515.5万吨，同比增长1.8%；1-6月累计47675.9万吨，累计增长5.7%。当前供应端到港量和国产矿产量均保持增势，继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止2023年7月14日，45港进口铁矿库存环比降143.39万吨至12495.17万吨，疏港量环比增加2.38万吨至315.8万吨，疏港量连续四周上升，港口铁矿库存连续四周下降。后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，根据我的钢铁网数据显示，上周247家钢厂高炉开工率84.33%，周环比下降0.15%，同比去年增加7.35%；高炉炼铁产能利用率91.2%，周环比下降0.91%，同比增加7.19%；日均铁水产量244.38万吨，周环比下降2.44万吨，同比增加18.12万吨。近期因北方部分区域限产，钢厂高炉开工率略降，铁水产量有所减少，但受益于钢厂盈利率尚可，钢厂生产动力依然较强。据国家统计局数据，1-6月我国粗钢、生铁、钢材产量分别为53564万吨、45156万吨和67655万吨，同比分别增长1.3%、增长2.7%和增长4.4%；其中6月粗钢、生铁和钢材产量分别为9111万吨、7698万吨和12008万吨，同比分别增长0.4%、持平 and 增长5.4%；6月粗钢、生铁和钢材日均产量分别为303.70万吨、256.60万吨和400.27万吨，环比分别增长4.5%、增长3.3%和增长4.7%。近期限产措施及传闻的产能平控信息同时扰动市场，市场传闻江苏、甘肃等地钢厂收到粗钢全年平控消息，根据统计局数据显示，江苏地区1-5月粗钢产量相较于去年同期增加约200万吨，如果按粗钢平控要求，江苏地区6-12月日均粗钢产量需要在5月日均产量基础上减少5.14万吨。唐山地区的7月限产仍在继续，A类钢厂目前还是以限制烧结机为主，月底限产可能会有所加码。受此影响，铁水产量存在淡季见顶回落的预期。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期澳巴发运总量环比小幅增加，到港量延续增势，港口库存在高疏港量的带动下继续去库，受限产因素影响铁水产量继续回落，当前市场对宏观政策预期情绪较为反复，预计短期铁矿维持震荡走势。后期继续关注需求端变化以及海外矿山供应情况。

技术面上，从日线上看，今日铁矿2309主力合约震荡上涨，收复5日均线，MACD指标出现金叉，技术上处于震荡走势。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。